



Research and
Development Center

1月1-18日全国乘用车市场零售67.9万辆，宇树科技2025年人形机器人实际出货超5500台

汽车周报

2026年1月25日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

赵启政 汽车行业分析师
执业编号: S1500525030004
邮箱: zhaoqizheng@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127
号金隅大厦 B 座
邮编: 100031

1月1-18日全国乘用车市场零售67.9万辆，宇树科技2025年人形机器人实际出货超5500台

2026年1月25日

投资要点:

- **行情回顾：本周 A 股汽车板块跑赢大盘。**（1）本周沪深 300 指数跌幅 0.62%，其中汽车板块涨幅 2.51%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 14 位。（2）本周 SW 乘用车跌幅 1.60%，江淮汽车、海马汽车领涨。（3）本周 SW 商用车涨幅 3.69%，潍柴动力、金龙汽车领涨。（4）本周 SW 汽车零部件涨幅 3.85%，新坐标、铁流股份领涨。
- **行业重点新闻。**（1）乘联分会：1 月 1-18 日全国乘用车市场零售 67.9 万辆；（2）宇树科技 2025 年人形机器人实际出货超 5500 台；（3）魔法原子将登上 2026 年央视春晚舞台；（4）工信部明确人形机器人下一步重点：攻关大模型与关节技术；（5）特斯拉官宣新使命：建设一个富足非凡的世界；（6）广汽埃安与滴滴自动驾驶联手打造，Robotaxi R2 正式交付；（7）九识智能在阿联酋获得无人驾驶车运营牌照；（8）镜识科技正式发布四足机器人“阿波罗”；（9）加拿大降低中国产电动车关税。据外媒报道，加拿大近期宣布将中国进口电动汽车的关税下调至 6.1%，首年允许 4.9 万辆配额，五年内逐步增至 7 万辆；（10）启境汽车全国首批 55 家门店官宣，覆盖安徽、北京、广东等地。
- **本周观点：整车厂方面**，建议关注比亚迪、吉利汽车、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、广汽集团、长安汽车。**商用车方面**，建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面**，建议关注松原安全、丰茂股份、宁波高发、保隆科技、伯特利、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、三环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、明新旭腾等。
- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期、国际贸易政策变动风险等。

目录

1、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘	4
2、 行业重点新闻	7
3、 上游重点数据跟踪.....	9
4、 风险因素	10

表目录

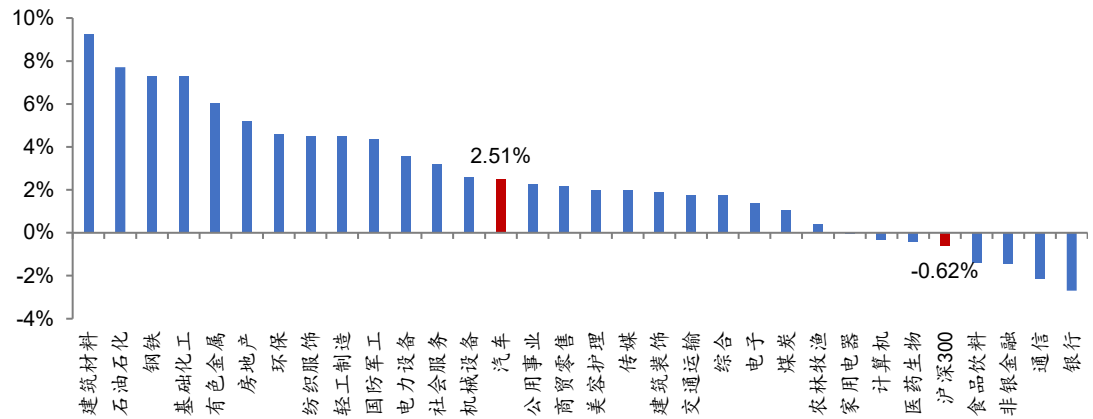
表 1：本周乘用车板块江淮汽车、海马汽车领涨	5
表 2：本周商用车板块潍柴动力、金龙汽车领涨	6
表 3：本周汽车零部件板块新坐标、铁流股份领涨	6

图目录

图 1：本周汽车板块涨 2.51%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 14 位.....	4
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 20 位	4
图 3：乘用车板块表现.....	4
图 4：商用车板块表现.....	5
图 5：汽车零部件板块市场表现.....	5
图 6：钢材价格指数	9
图 7：铝锭价格（元/吨）	9
图 8：天然橡胶价格（元/吨）	9
图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）	9
图 10：聚丙烯价格（元/吨）	9
图 11：碳酸锂价格（万元/吨）	9
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数	10
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数	10

1、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘

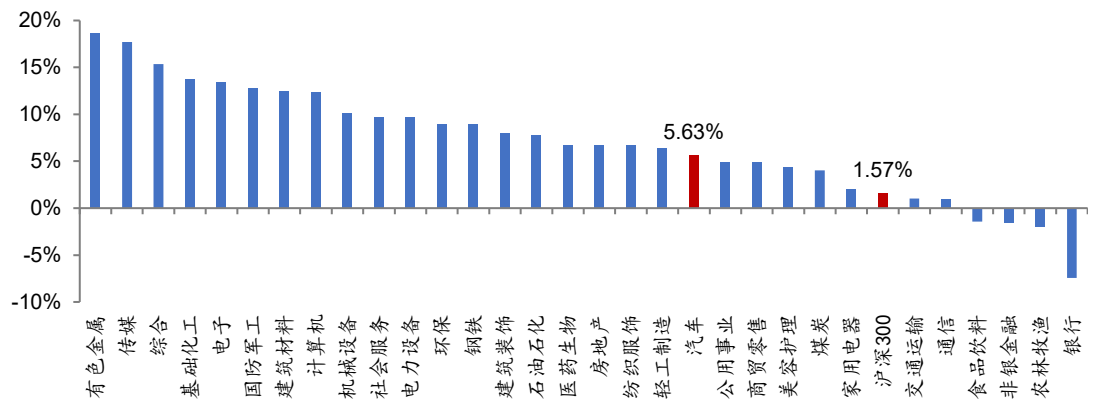
图 1：本周汽车板块涨 2.51%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 14 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

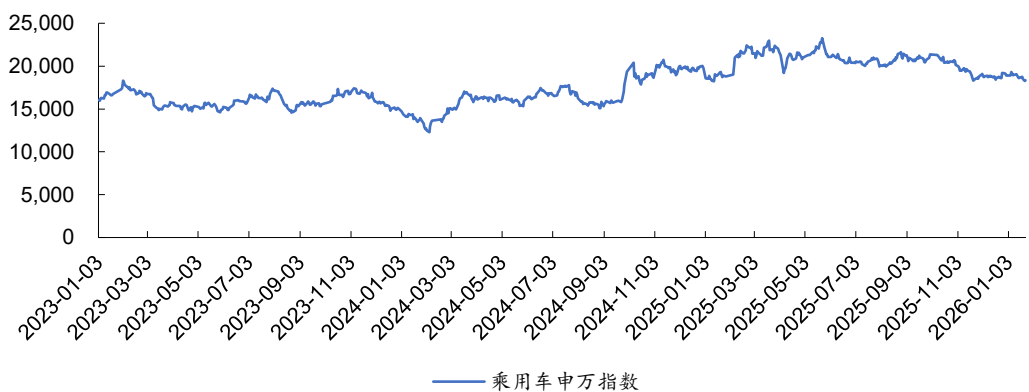
注：本周指交易日 2026 年 1 月 19 日-1 月 23 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 20 位

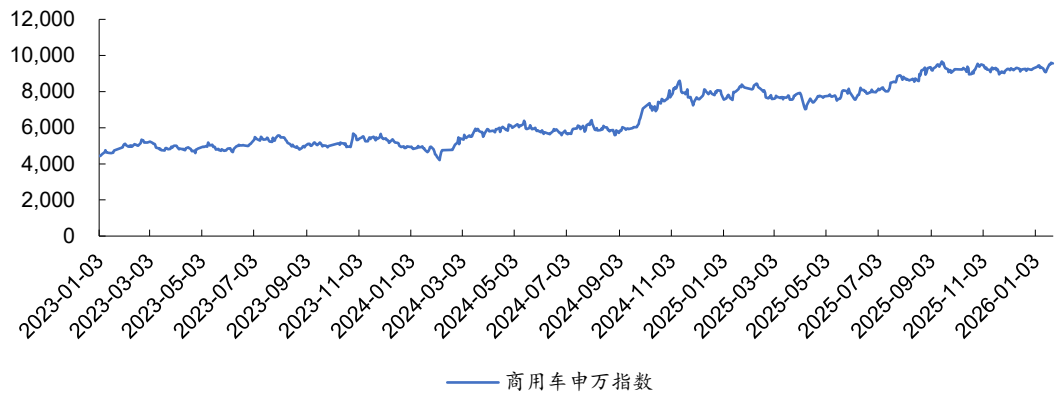


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

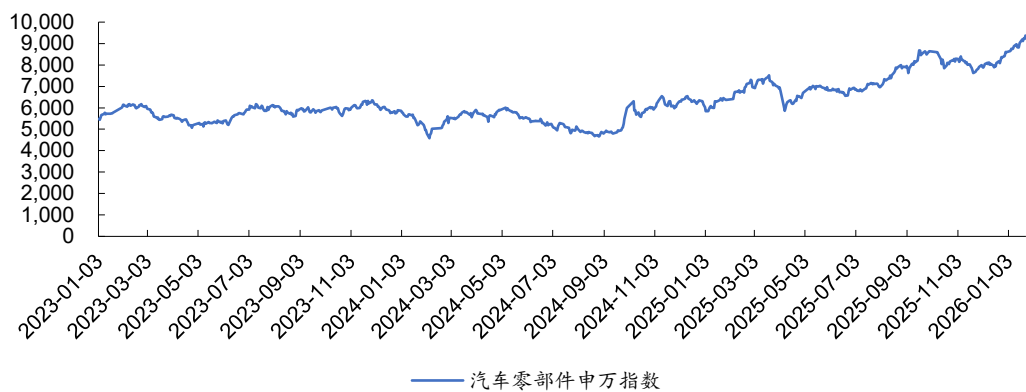
图 3：乘用车板块表现



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 4：商用车板块表现


资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

图 5：汽车零部件板块市场表现


资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

表 1：本周乘用车板块江淮汽车、海马汽车领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
600418.SH	江淮汽车	51.96	-	5.5%	5.0%	5.0%
000572.SZ	海马汽车	7.32	-	1.9%	-10.3%	-10.3%
601238.SH	广汽集团	8.35	-	1.1%	2.3%	2.3%
000625.SZ	长安汽车	11.70	17.1	0.1%	-1.3%	-1.3%
600733.SH	北汽蓝谷	8.45	-	-0.5%	5.2%	5.2%
601633.SH	长城汽车	21.59	16.9	-0.8%	-4.6%	-4.6%
600104.SH	上汽集团	14.82	59.6	-1.1%	-2.6%	-2.6%
002594.SZ	比亚迪	93.65	22.3	-2.3%	-4.2%	-4.2%
601127.SH	赛力斯	118.00	28.5	-2.4%	-2.4%	-2.4%

资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

表 2：本周商用车板块潍柴动力、金龙汽车领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000338.SZ	潍柴动力	23.50	17.2	12.2%	36.6%	36.6%
600686.SH	金龙汽车	21.18	46.2	11.9%	19.4%	19.4%
600166.SH	福田汽车	3.22	33.5	9.5%	10.3%	10.3%
600375.SH	汉马科技	6.44	18.1	6.3%	9.5%	9.5%
600303.SH	曙光股份	3.36	-	5.7%	3.1%	3.1%
000951.SZ	中国重汽	17.55	12.9	5.3%	3.8%	3.8%
000957.SZ	中通客车	11.84	21.2	4.6%	3.7%	3.7%
600319.SH	*ST 亚星	8.26	-	4.4%	-11.0%	-11.0%
301039.SZ	中集车辆	9.67	21.0	3.3%	5.7%	5.7%
601515.SH	东风股份	4.38	-	3.3%	1.9%	1.9%
000800.SZ	一汽解放	7.00	60.4	3.1%	3.2%	3.2%
603611.SH	诺力股份	25.15	13.1	2.2%	2.9%	2.9%
000868.SZ	安凯客车	5.07	935.3	1.8%	1.8%	1.8%
000550.SZ	江铃汽车	18.08	13.9	0.3%	-2.8%	-2.8%
600066.SH	宇通客车	30.93	13.8	-2.5%	-5.4%	-5.4%

资料来源：同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

表 3：本周汽车零部件板块新坐标、铁流股份领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
603040.SH	新坐标	120.60	63.5	36.3%	31.1%	31.1%
603926.SH	铁流股份	24.40	56.3	33.0%	42.9%	42.9%
002921.SZ	联诚精密	24.04	-	24.8%	41.2%	41.2%
300707.SZ	威唐工业	22.94	171.7	21.6%	39.5%	39.5%
002592.SZ	ST 八菱	10.92	27.6	19.6%	31.6%	31.6%
300863.SZ	卡倍亿	58.98	66.0	19.2%	17.0%	17.0%
600841.SH	动力新科	8.06	-	18.5%	32.3%	32.3%
603239.SH	浙江仙通	26.20	36.5	17.2%	27.7%	27.7%
001311.SZ	多利科技	39.30	44.4	16.9%	22.5%	22.5%
603037.SH	凯众股份	19.97	61.1	15.4%	38.1%	38.1%

资料来源：同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

2、行业重点新闻

乘联分会：1月1-18日全国乘用车市场零售67.9万辆。据乘联分会，1月1-18日，全国乘用车市场零售67.9万辆，同比去年1月同期下降28%，较上月同期下降37%，今年以来累计零售67.9万辆，同比下降28%；1月1-18日，全国乘用车厂商批发74.0万辆，同比去年下1月同期下降35%，较上月同期下降30%，今年以来累计批发74.0万辆，同比下降35%。（财联社）

宇树科技2025年人形机器人实际出货超5500台。1月22日，宇树科技发布关于2025年销量数据的澄清声明，宇树科技披露，2025全年人形机器人实际出货量超5500台（指实际出售发货给终端客户的数量，并非订单数量，订单数量更高），2025年本体量产下线超6500台。宇树科技还强调，上述均为公司纯人形机器人的数量，不含双臂轮式等其他机器人产品。（澎湃新闻）

魔法原子将登上2026年央视春晚舞台。1月23日，中央广播电视总台与魔法原子联合宣布，魔法原子成为总台《2026年春节联欢晚会》智能机器人战略合作伙伴。魔法原子的机器人将出现在今年春晚的舞台。魔法原子成立于2024年1月，旗下产品包括Magic Bot机器人系列及Magic Dog四足机器人系列。据介绍，Magic Bot可完成复杂动作并具拟人社交能力；Magic Dog能耐受-20℃至55℃极端环境，凭精准定位穿梭复杂场景。同日，魔法原子在苏州举办全球合作伙伴大会，在会后的媒体沟通会上，魔法原子联合创始人顾诗韬透露，公司正按最快时间表推进上市进程，同时期待今年在二级市场上会有一些消息释出。2025年5月，魔法原子宣布完成数亿元新一轮战略融资，投资方包括战略产业资本禾创致远、芯联资本、华映资本、晓池资本、元禾厚望等。（新京报）

工信部明确人形机器人下一步重点：攻关大模型与关节技术。1月21日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，工业和信息化部党组成员、副部长张云明就我国人形机器人产业发展现状与下一步规划作出回应。张云明指出，在人工智能技术驱动下，产业正超预期迭代。2025年已成为人形机器人量产元年，国内整机企业数量超过140家，累计发布产品逾330款。张云明表示，当前机器人已实现“站得住、走得稳、跑得快”，正向家庭服务、工业制造等高价值场景加速渗透。在技术根基上，北京、上海两地已布局具身智能与人形机器人创新中心，推动“青龙”“天工”等开源公版机以及“开物”操作系统的研发，为基础软硬件突破提供支撑。谈及下一步培育重点，张云明强调将围绕技术攻关、安全治理与生态建设三方面展开。工信部将继续通过揭榜挂帅、国家科技重大项目等方式，提升大模型、一体化关节、算力芯片等关键技术水平。（盖世汽车）

特斯拉官宣新使命：建设一个富足非凡的世界。1月21日，特斯拉官方微博宣布，其使命是建设一个富足非凡的世界（Our mission is to build a world of amazing abundance）。（IT之家）

广汽埃安与滴滴自动驾驶联手打造，Robotaxi R2正式交付。1月23日，广汽埃安与滴滴自动驾驶联合打造的新一代Robotaxi——R2，在广汽埃安工厂正式交付。首批交付车辆已经获得广州智能网联汽车道路测试牌照。广州市副市长赖志鸿一行听取了Robotaxi合作项目汇报，并现场见证R2车型交付。广汽集团董事长冯兴亚、总经理閻先庆，滴滴创始人、董事长兼CEO程维，滴滴联合创始人、滴滴自动驾驶公司CEO张博等双方代表参与交付活动。（广汽集团）

九识智能在阿联酋获得无人驾驶车运营牌照。1月20日，在阿联酋阿布扎比，随着哈利法经济区（KEZAD）内Metal Park智慧仓库正式揭幕，九识智能宣布RoboVan车队已全面投

入常态化运营。与此同时，九识智能正式获其在阿联酋的首张无人驾驶车运营牌照。目前，九识智能在全球常态化运营的 RoboVan 已达 16000 台。（界面新闻）

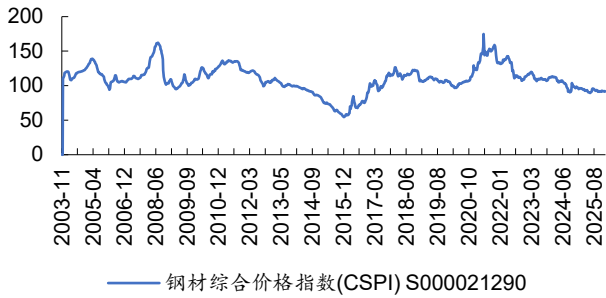
镜识科技正式发布四足机器人“阿波罗”。1月22日，具身智能公司镜识科技与工业机器人制造商凯尔达机器人联合举办了新品发布与签约活动。双方的合作焦点，是镜识科技新推出的工业级四足机器人“阿波罗”，以及为促成其规模化量产而构建的“技术研发+高端制造”联合体。此次发布的阿波罗机器人，被定位为面向严苛工业环境的标准化解决方案。根据镜识科技创始人王宏涛教授的介绍，该产品针对的是电力巡检、工厂作业及高危应急等场景中的实际痛点。（盖世汽车）

加拿大降低中国产电动车关税。据外媒报道，加拿大近期宣布将中国进口电动汽车的关税下调至 6.1%，首年允许 4.9 万辆配额，五年内逐步增至 7 万辆。这一政策调整意味着中国产电动车将重新进入加拿大市场，预计首批车辆可能于今年 3 月或 4 月抵达。（盖世汽车）

启境汽车全国首批 55 家门店官宣，覆盖安徽、北京、广东等地。1月20日，华为与广汽联合打造的品牌“启境”官方微博官宣了全国首批 55 家门店，覆盖安徽、北京、福建、广东等地。官方表示，启境汽车已布局全国 70 城市超 300 家门店。华为乾崮 | 启境首车是一款猎装轿跑，已启动全国大范围测试，其搭载华为乾崮 L3 级有条件自动驾驶硬件架构，将于今年 6 月上市。（IT之家）

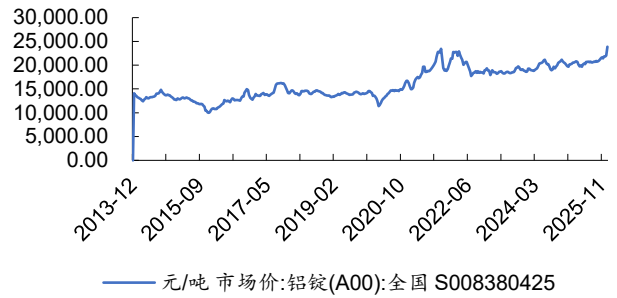
3、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格（元/吨）



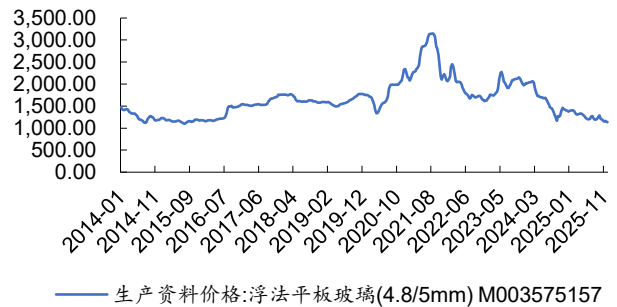
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格（元/吨）



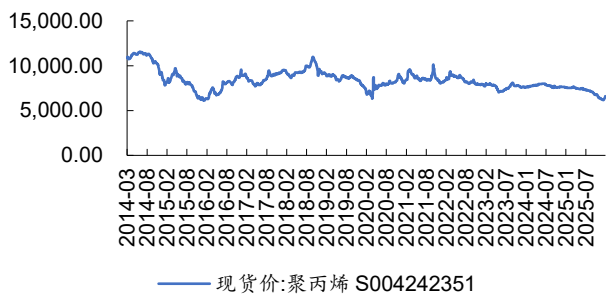
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）



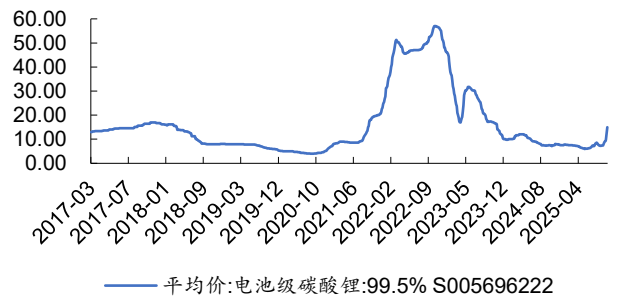
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 10：聚丙烯价格（元/吨）

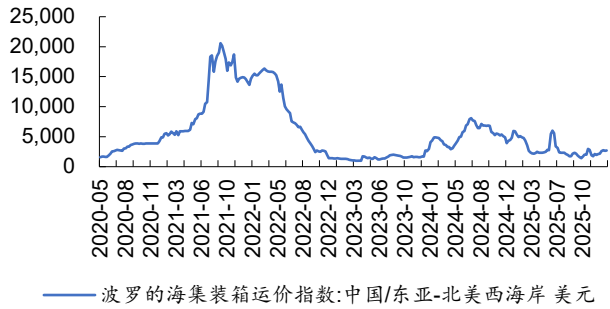


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

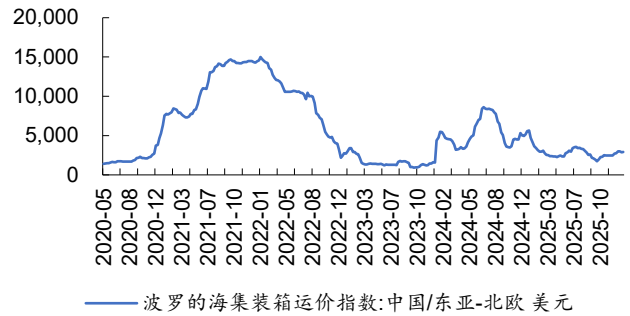
图 11：碳酸锂价格（万元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

4、 风险因素

政策推出力度不及预期：以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期：由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因，可能导致海内外汽车销量不及预期。

国际贸易政策变动风险：若国际贸易政策有所变动，或将导致相关企业经营不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。